Интервью Ильи Смирнова изданию «Коммерсантъ-Страхование» 16 ноября 2022

О том, как оценивает влияние на российский страховой рынок западных санкций регулятор, в чем особенности трех направлений его поддержки страхового сектора, почему в основе всех решений ЦБ России в отношении страховщиков лежит принцип целесообразности и диалога и какими были ключевые риски для страхового рынка в условиях кризиса, в интервью «Ъ-Страхование» рассказал и.о. директора департамента страхового рынка Банка России Илья Смирнов.

«Страховой рынок оказался под серьезным давлением»

— Как вы в целом оцениваете динамику российского страхового рынка? Какие сегменты пострадали сильнее всего, какие — менее всего, почему?

— Страховой рынок оказался под серьезным давлением, в различных сегментах разнонаправленная динамика, но в целом по рынку ситуация достаточно стабильна. По итогам полугодия страховые премии составили 862 млрд руб.— это на 4% ниже показателя предыдущего года. Из-за возникших у страховщиков сложностей по подбору активов для вложений в рамках инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) и сокращения предложения таких продуктов самими компаниями сборы по ИСЖ существенно снизились. Однако это сокращение в значительной части было компенсировано ростом премий в накопительном страховании жизни (НСЖ).

Снижение активности потребительского и ипотечного кредитования сказалось на взносах по страхованию жизни заемщиков. Выросли объемы премий в медицинском страховании (ДМС) и автостраховании, но прежде всего — из-за повышения цен. Из-за подорожания запчастей и ремонта увеличились страховые выплаты в автостраховании. Их рост опережал сборы. Возросла убыточность автострахования в целом.

Совокупная величина активов страховщиков по итогам первого полугодия составила 4,3 трлн руб. Это на 1% больше, чем на начало этого года. По итогам шести месяцев 2022 года собственные средства страховщиков составили 547 млрд руб.

Чистая прибыль страховщиков за полугодие сократилась на 53% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 47 млрд руб. Компании получили убытки от инвестиционной деятельности. На ее результатах сказались волатильность российского финансового рынка, а также снижение котировок на мировых финансовых рынках и отрицательная переоценка валютной части активов из-за укрепления рубля.

Страховой рынок, как и другие секторы финансового рынка, столкнулся с проблемой неплатежей по облигациям иностранных эмитентов. Но определенная часть таких активов по факту является евробондами российских компаний. Поэтому по ним можно ожидать получения платежей, эмитенты уже сейчас могут выпускать замещающие облигации.

— Каковы оценки неблагоприятного воздействия введенных в этом году санкций на российскую страховую отрасль в целом? В чем основные риски для отрасли, насколько они серьезны?

— Страховой рынок — отражение экономики в целом. Сборы и выплаты напрямую зависят от состояния соответствующих секторов экономики, а стоимость активов страховщиков — от ситуации на финансовых рынках. Как и другие финансовые организации, страховщики аккумулируют значительное количество активов, в основном это вложения в различные финансовые инструменты.

Сейчас отрасль столкнулась с вызовами, которые условно можно разделить на два направления — бизнес и финансы.

Мы видим как снижение сборов страховых премий по определенным видам страхования, так и рост страховых выплат. Как я уже отметил, существенно снизились продажи ИСЖ, на которое в прошлом году приходилось 12% от объема премий по рынку. Это произошло из-за того, что для российских финансовых компаний фактически закрылись западные рынки капитала, а в условиях неопределенности инвесторы

изменили предпочтения, частично переключив внимание на альтернативные продукты, например на банковские депозиты, привлекательность которых повысилась с увеличением процентных ставок. Также отмечался рост досрочных расторжений по договорам страхования жизни. Однако с июня сегмент ИСЖ начал восстанавливаться — отдельные компании нашли новые инвестиционные решения для наполнения продуктов. Основными активами стали структурированные продукты, выпущенные российскими банками, а также акции российских компаний. Я уже упоминал о сокращении объемов страхования жизни заемщиков, а это 7% рынка в прошлом году. Однако в конце второго — начале третьего кварталов со снижением процентных ставок кредитование стало восстанавливаться, и это позволяет рассчитывать на улучшение ситуации в этом сегменте.

Что касается финансовой части, то основные вызовы связаны с управлением инвестиционным портфелем в условиях высокой волатильности цен финансовых инструментов, с заморозкой ряда иностранных активов страховщиков, попавших под санкции, а также с прекращением обработки платежей в валюте банками и контрагентами из Европы и США.

Еще одна проблема — закрытие возможности зарубежного перестрахования из-за санкций. Здесь Банк России принял меры для смягчения последствий возможного отказа зарубежных перестраховщиков от сотрудничества или исполнения своих обязательств перед российскими страхователями.

«Меры поддержки выбирались в диалоге с рынком»

— Какие именно меры принял ЦБ для сглаживания этих неблагоприятных эффектов, из каких соображений? Виден ли уже эффект от этих мер, если да — в чем это выражается?

— Банк России получил право устанавливать особые требования к деятельности финансовых организаций, включая страховщиков, в том числе приостанавливать действие отдельных правил и требований. Это дало нам достаточную гибкость для оперативного введения необходимых мер. Поддержка страхового сектора реализована по трем направлениям.

Первое — в части регулирования финансовой устойчивости. В момент резкого изменения ситуации цены не всегда адекватно отражают стоимость инструментов. Поэтому, чтобы не подталкивать компании к срочной продаже ценных бумаг и для сглаживания неопределенности в оценке цен финансовых инструментов и курсов валют, Банк России предоставил страховщикам право использовать при расчете нормативов цены, валютные курсы и процентные ставки по состоянию на 18 февраля 2022 года.

Также страховщики получили возможность использовать для оценки нормативов рейтинги кредитоспособности, присвоенные международными рейтинговыми агентствами по состоянию на 1 февраля этого года. Это позволило исключить негативное влияние на расчет капитала, связанное с отзывом иностранными агентствами рейтингов еврооблигаций российских заемщиков.

Смягчены вступившие в силу летом этого года требования к капиталу страховщиков, предписывающие компаниям резервировать капитал для покрытия рыночного и кредитного рисков. При определении требований к финансовой устойчивости в текущих условиях мы исходили из того, что у страховщиков должно быть достаточно капитала, чтобы пережить некоторое падение рынка, но не катастрофу из-за его обвала. Поэтому с учетом того, что уже произошло на фондовом рынке, компаниям, акционеры которых отказались от выплаты дивидендов, дано право при расчете капитала не применять сценарии ухудшения рыночной ситуации и заменить на менее консервативные оценки кредитного риска. Согласно нашим новым требованиям, страховщики до конца года не должны формировать дополнительный капитал под еще более негативное развитие ситуации, а на покрытие кредитных рисков им требуется значительно меньше средств.

Для смягчения шока мы разрешили страховщикам, не выплачивающим дивиденды, учитывать при расчете капитала стоимость ряда активов, в том числе замороженных. Полагаем, что от этого послабления нужно будет поэтапно отказаться — такие активы должны постепенно обесцениться и не учитываться при расчете нормативов.

Кроме того, 1 января 2023 года в очередной раз должны были быть повышены требования к размеру уставного капитала страховщиков. Банк России поддержал инициативу по переносу этого срока на год, до 1 января 2024 года, в июле был принят соответствующий закон.

— А если говорить о влиянии конъюнктуры товарных рынков, например в обязательном

автостраховании?

— Для компенсации роста выплат, вызванного подорожанием запчастей, потре

Википедия страхования